

INFORME SOBRE EL CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
Diciembre de 2023



Contenido

Introducción.....	3
Resumen ejecutivo	4
Desempeño de la cartera de créditos del sistema financiero dominicano	5
Cartera de crédito por tipo de cartera	9
Cartera de crédito por sector económico de destino.....	16
Regionalización de la cartera de créditos.....	18
Indicadores de riesgo.....	20
Loan-to-Value (LTV)	22
Conclusiones.....	23



Introducción

La Superintendencia de Bancos presenta la quinta entrega del informe sobre el crédito del sistema financiero nacional con el objetivo de continuar orientando al público sobre temas de interés acerca del sistema financiero dominicano. Este documento presenta el desempeño del crédito en la República Dominicana a partir de las informaciones suministradas por las entidades de intermediación financiera al mes de diciembre 2023.

El sistema financiero desempeña un rol fundamental en el desarrollo económico, conectando a las familias e individuos que presentan un superávit de ahorros con las compañías y los emprendedores en necesidad de financiar proyectos, que crean valor a la sociedad entregando productos y servicios, con la finalidad de percibir flujos monetarios futuros. La disponibilidad del crédito facilita la creación de puestos de trabajo y aumenta el ingreso disponible de la población lo cual, a su vez, aumenta la demanda por los productos y servicios, y, por lo tanto, el crecimiento económico.

Este análisis ofrece una recolección de estadísticas sobre el desempeño de la actividad crediticia considerando los créditos comerciales, hipotecarios, de consumo y tarjetas de créditos, así como elementos que los caracterizan y algunos indicadores de riesgo crediticio asociados.

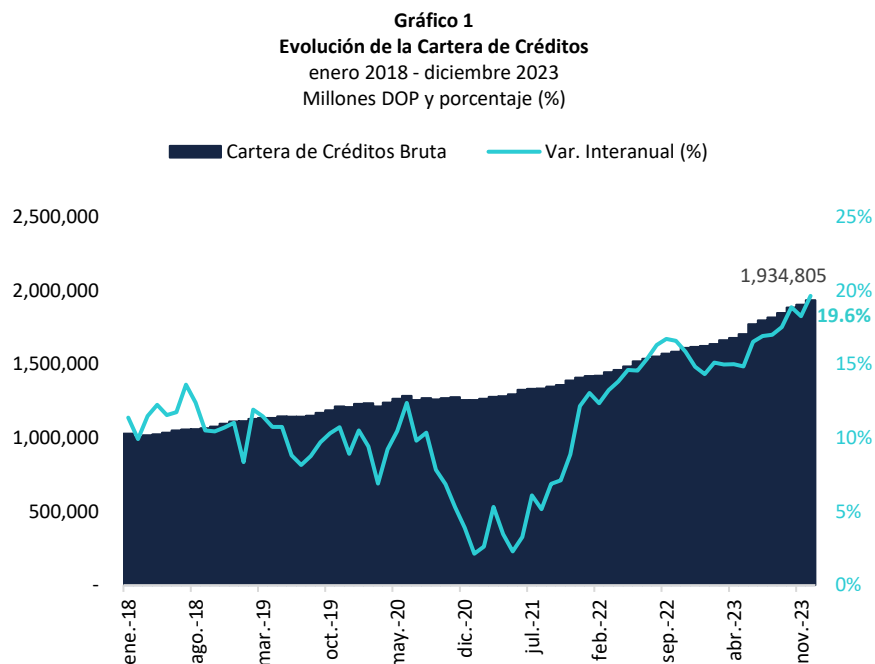
Resumen ejecutivo

La cartera de crédito del sistema financiero nacional continúa mostrando indicadores robustos que evidencian estabilidad en los distintos componentes que la conforman, los indicadores de riesgo de crédito, y la calidad en la colocación de los créditos, provisiones, y clasificación de riesgo de clientes.

- **La cartera total se mantiene en crecimiento constante y continúa siendo el componente más importante de los activos totales.** La cartera de crédito bruta del sistema financiero ascendió a DOP1,934 billones, lo que representa un crecimiento de +19.6% (+DOP317,527 millones) al cerrar el 2023, representa el 55.6% del total de activos.
- **El crédito destinado al sector público se incrementó en +11.9% en los últimos doce meses.** Esto equivale a un aumento de la cartera destinada a ese sector en DOP4,113 millones. A su vez, la cartera con orientación de destino privado registra un balance de DOP1.89 billones incrementándose en DOP313,415 millones (+19.8%).
- **El sistema financiero nacional mantiene un índice de morosidad más bajo que el promedio regional.** La morosidad de la banca múltiple a junio de 2023 (fecha con datos disponibles para la comparabilidad regional) es de 1.1% mientras que el promedio de la región Centroamérica y El Caribe es de 2.1%.
- **Se observa una mejora en el margen de intermediación.** Durante el 2023, la tasa pasiva ha declinado moderadamente, mientras que la tasa activa se ha mantenido sobre la tendencia (18 meses), contribuyendo a la mejora en el margen de intermediación.
- **La cartera hipotecaria mantiene alta su clasificación de riesgo Prime.** La deuda hipotecaria con clasificación A y B se mantiene en 98.1%.
- **La cartera comercial privada continúa saludable y con crecimiento acelerado.** Las colocaciones de los créditos comerciales privados ascienden a DOP1,020 billones, sumando DOP172,332 millones en los últimos doce meses, para un incremento interanual de +20.3%.
- **La morosidad estresada del sistema mantiene tendencia a la baja.** La morosidad estresada al cierre de diciembre 2023 se encuentra en 6.7%, disminuyendo unos 5.7 puntos porcentuales del nivel máximo registrado en junio del 2021.
- **Se evidencia dinamismo del crédito en la región sur por iniciativas de desarrollo turístico en dicha región.** El creciente dinamismo (+16.5%) que se observa en la cartera de crédito en la región sur fue impulsado por la provincia de Pedernales, la de mayor crecimiento en la región (28.4%).

Desempeño de la cartera de créditos del sistema financiero dominicano

Al mes de diciembre 2023, la cartera de créditos del sistema financiero dominicano ascendió a DOP1.93 billones, registrando un crecimiento interanual de un 19.6% en términos nominales, superando los niveles mostrados en los últimos 24 meses con un crecimiento promedio de 15.7%.



La cartera de créditos continúa siendo el componente más importante de los activos totales del sistema financiero, representando el 55.6%, registrando un aumento en su participación de +1.7 puntos porcentuales de manera interanual. No obstante, permanece ubicándose por debajo de la media de los últimos 5 años de 56.8%¹, debido al incremento registrado de la cartera de inversiones. La dinámica de la distribución de la cartera de créditos por tipo de entidad determina que los Bancos Múltiples y las Asociaciones de Ahorros y Préstamos concentran una participación de un 97.0%. El resto corresponde a Bancos de Ahorros y Crédito (2.5%), Corporaciones de Crédito y las entidades públicas de intermediación financiera, estas dos últimas sumando 0.5%, estas ponderaciones permanecieron sin cambios respecto al anterior informe.

A nivel público-privado, el saldo adeudado de préstamos al sector público ha mostrado dinamismo, con un crecimiento de +11.9% en los últimos 12 meses, equivalente a DOP4,113 millones de pesos, presentando un saldo de DOP38,600 millones a diciembre 2023. A la vez, tomando en cuenta el crecimiento acelerado presentado en el resto de la cartera, su ponderación dentro de la cartera total se mantuvo decreciendo levemente al pasar de 2.1% a un 2.0% interanualmente. La cartera destinada al sector privado registró un balance de DOP1.89 billones, para un incremento de DOP313,415 millones (+19.8%) con relación a diciembre de 2022.

¹ La data evidencia un crecimiento pronunciado de la cartera de inversiones en el periodo 2020-2021.



Gráfico 2
Cartera de créditos por sector público y privado
enero 2017 - diciembre 2023
En DOP Millones

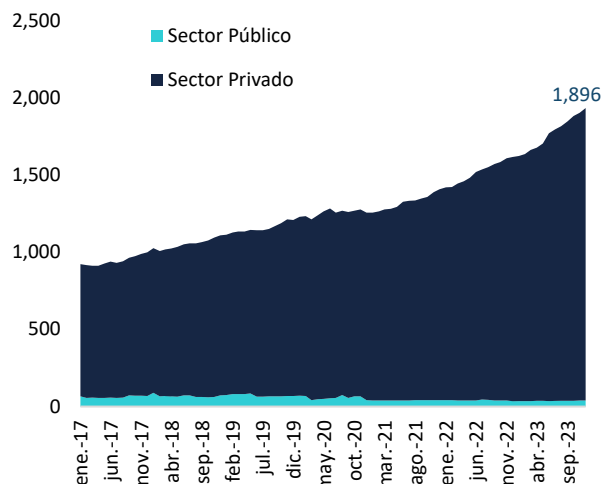
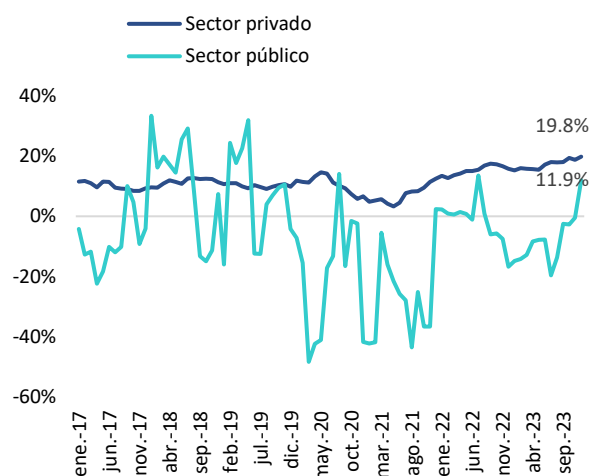


Gráfico 3
Crecimiento interanual por Sector Público y Privado
enero 2017- diciembre 2023



En República Dominicana, el nivel de acceso al mercado financiero medido por la ratio Crédito Privado/PIB, asciende a 28.8% del PIB a diciembre 2023². El indicador presenta mejora sostenida en el tiempo en cada ciclo observado. Asimismo, es importante reconocer que sigue mostrando una brecha importante al compararse con los países de la región.

Gráfico 4
Cartera de Créditos como % PIB
diciembre 2014 - diciembre 2023

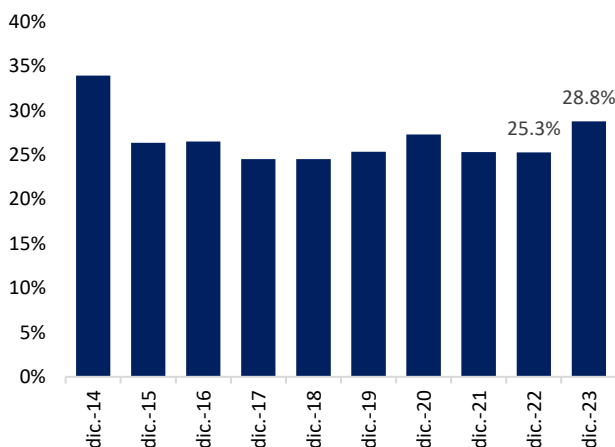
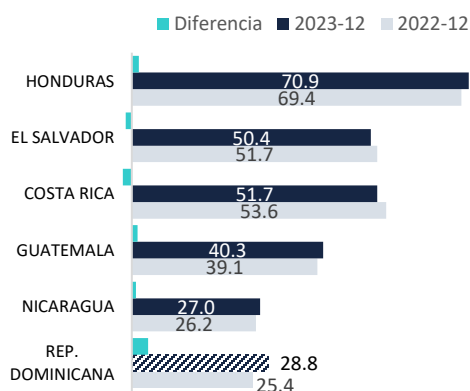


Gráfico 5
Comparabilidad regional del crédito privado como % PIB
diciembre 2022 - diciembre 2023



Se observa un ajuste en el ciclo de comportamiento que registraron las tasas de interés a partir de diciembre 2021, dado los cambios en la política monetaria en el último año. La tasa de política monetaria habría incrementado unos 5.5 puntos porcentuales entre noviembre 2021 y noviembre 2022, llegando a

² En la gráfica 5 se observa el indicador tomando en consideración solo a los bancos múltiples, mientras que en el gráfico 4 se considera todo el sistema financiero nacional y el valor del PIB estimado.



situarse en 8.5%, el nivel más alto desde diciembre 2008. Sin embargo, desde el cierre del primer semestre de 2023 y hasta finalizar el año, esta pasó por cuatro ajustes a la baja hasta colocarse en 7.00%. Durante el 2023, la tasa pasiva ha declinado moderadamente (-1.3 puntos), mientras que la tasa activa se ha mantenido sobre la tendencia (18 meses), contribuyendo a la mejora en el margen de intermediación.

Gráfico 6
Tasa de interés promedio ponderado de los Bancos Múltiples
enero 2019 - diciembre 2023
En porcentaje (%)

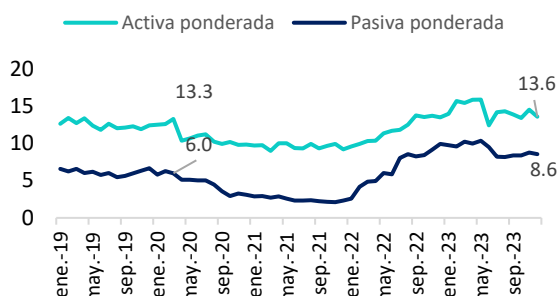
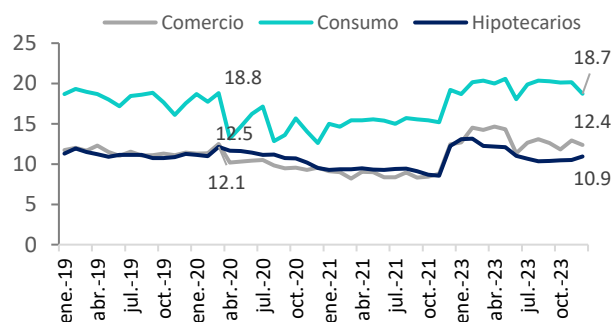


Gráfico 7
Tasa de interés promedio ponderada de los Bancos Múltiples por tipo de préstamos
enero 2019 - diciembre 2023
En porcentaje (%)



Al cierre de diciembre 2023, la exposición en moneda extranjera se mantiene ligeramente por encima de la media de los últimos 5 años desde diciembre 2018 (21.1%). En el último año ha reducido su participación al pasar de un 22.0% a un 21.3%. A partir de diciembre de 2021 a transcurrido tres años hasta la publicación de este informe y, desde esa fecha señalada, el promedio de crecimiento de la cartera de crédito en moneda extranjera es de 23.2%, logrando alcanzar valores de hasta 32.0%; ya para el cierre de este año, el crecimiento de la cartera en ME es de 15.7%.

Gráfico 8
Composición de la cartera de créditos por tipo de moneda
diciembre 2023
DOP Miles de Millones

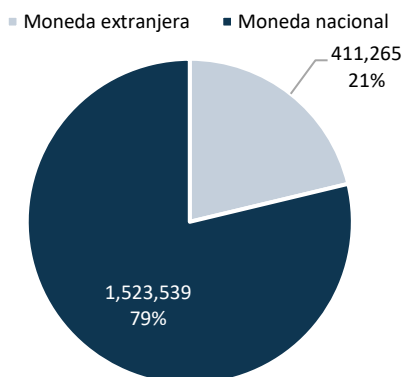


Gráfico 9
Crecimiento de la cartera de crédito por tipo de moneda
enero 2018- diciembre 2023
Valores en porcentaje (%)

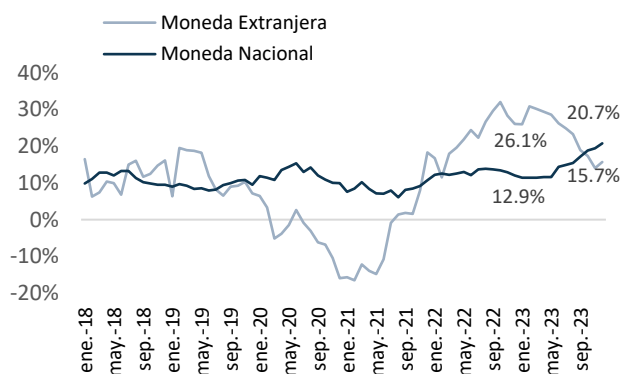


Tabla 1
Composición porcentual de la cartera de crédito, según moneda y por tipo de crédito
En DOP millones
diciembre 2023

Tipo de Crédito	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Cartera Total	% Cartera en ME
Sector Público				
Crédito Comerciales	7,775	30,826	38,600	20.1%
Sector Privado				
Crédito Comerciales	355,712	664,477	1,020,189	34.9%
Créditos de Consumo	6,069	434,967	441,036	1.4%
Créditos Hipotecarios	23,490	320,388	343,879	6.8%
Tarjetas de Crédito	18,219	72,882	91,101	20.0%
Total general	411,265	1,523,539	1,934,805	21.3%

La cartera en moneda nacional ha permanecido estable, registrando una ralentización en el primer semestre, pero con señales de fortalecimiento a raíz del estímulo monetario, alcanzando una variación interanual de +20.7% a diciembre 2023.

El sistema financiero nacional mantiene el nivel de riesgo crediticio más bajo al compararse con los países de la región³. La brecha entre el país y la región incrementó significativamente con la recuperación económica, siendo República Dominicana la jurisdicción con mayor cobertura de cartera vencida, menor morosidad, así como la mayor aceleración en el crecimiento de provisiones en la región. Este comportamiento es observable en cada una de las entregas del informe en cuestión. La morosidad en la banca múltiple para República Dominicana es de apenas 1.1% al mes de diciembre de 2023, la mitad de lo observado en los países de la región de Centro América y Panamá.

Gráfico 10
Morosidad de la banca múltiple
enero 2021 - junio 2023
En porcentaje (%)

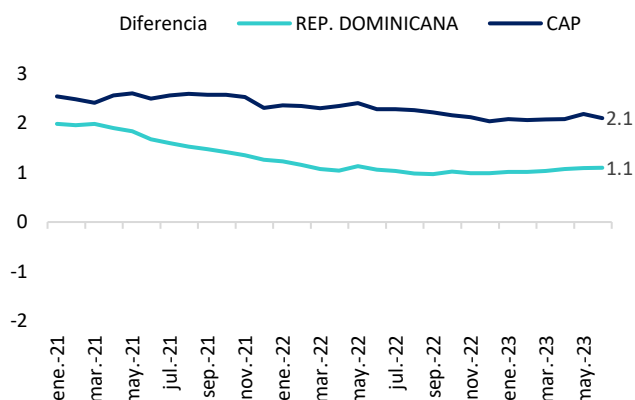
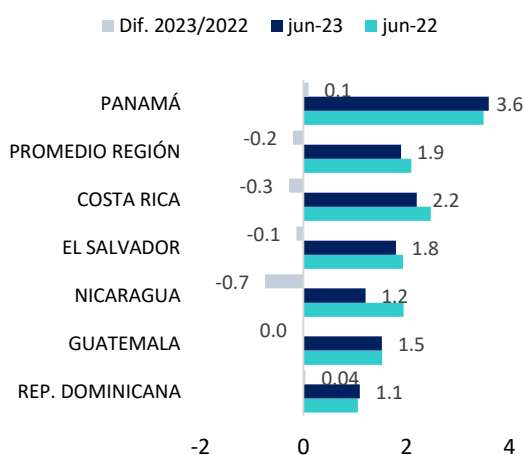


Gráfico 11
Morosidad de la bancos múltiple CAP vs RD



³ Es de rigor destacar que, para algunos indicadores regionales armonizados, existen países cuyas estadísticas no se encuentran actualizadas a la fecha de realización de este informe, razón esta del porque algunos indicadores como la morosidad de la banca múltiple a pesar de que República Dominicana tiene su dato más reciente a junio 2023 (1.1%) por razones de comparabilidad no se refleja en las visualizaciones gráficas en el informe.

Gráfico 12
Cobertura de cartera de los bancos múltiples
enero 2021 - junio 2023

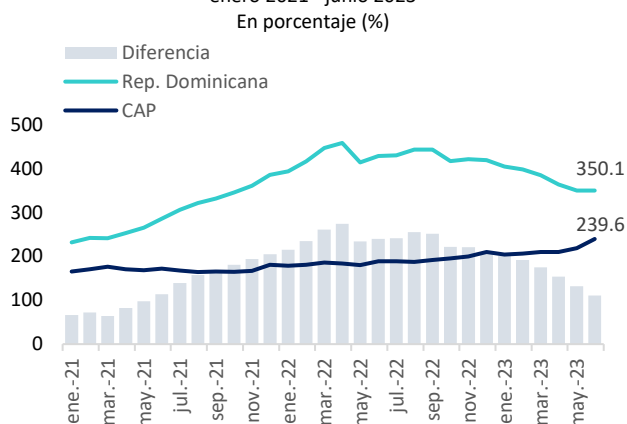
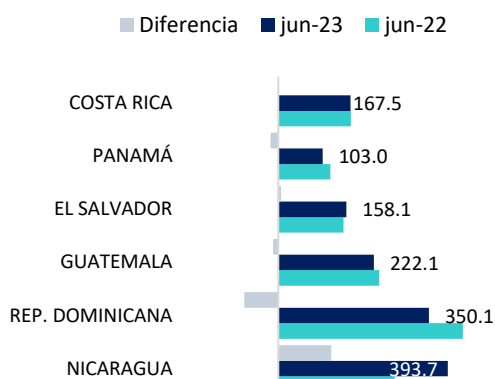


Gráfico 13
Cobertura de cartera vencida de los bancos múltiples CAP vs RD



9

Cartera de crédito por tipo de cartera

El desempeño de los distintos tipos de cartera es un reflejo de la confianza de los agentes económicos en el sistema financiero. Los créditos al sector empresarial continúan teniendo la mayor participación en el saldo de la cartera de crédito, representando el 53.8% a diciembre 2023, mientras que los créditos de consumo (excluyendo tarjetas de créditos) e hipotecarios representan el 23.3% y 18.1% respectivamente. Se destaca el comportamiento de los préstamos a través de tarjetas de crédito (su ponderación es de 4.8%), los cuales desde agosto de 2021 presenta un crecimiento positivo de manera sostenida hasta lograr un 27.1% al concluir el año 2023.

Gráfico 14
Crecimiento interanual de la cartera de crédito por tipo de cartera
enero 2019 - diciembre 2023

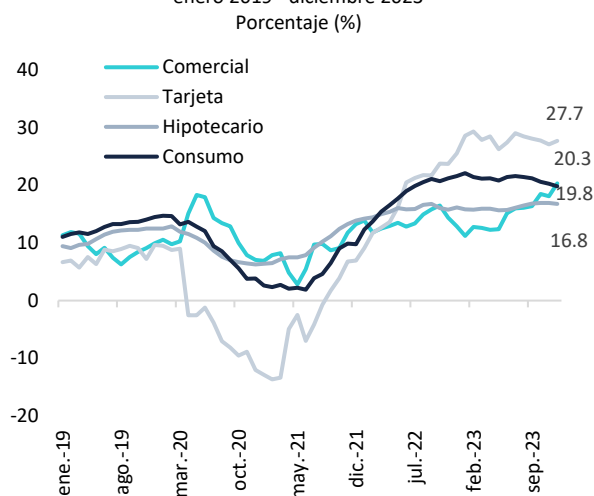
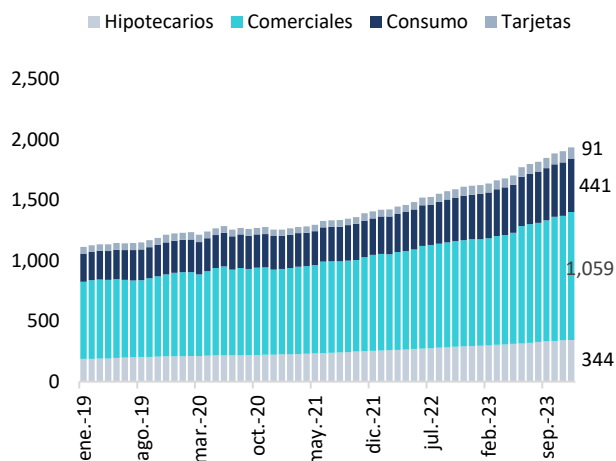


Gráfico 15
Saldo de la cartera por tipo de crédito
enero 2019 - diciembre 2023
En DOP millones



⁴ Los datos disponibles para el indicador de cobertura de cartera para bancos múltiples y su comparación regional solo están hasta enero 2022.

⁵ El denominador (Cartera Vencida) no incluye los rendimientos vencidos.

Fuente: Reportes Analíticos (SB), CMCA (2022).

Gráfico 16
Composición de la cartera de crédito por tipo de crédito
diciembre 2023
En porcentaje (%)

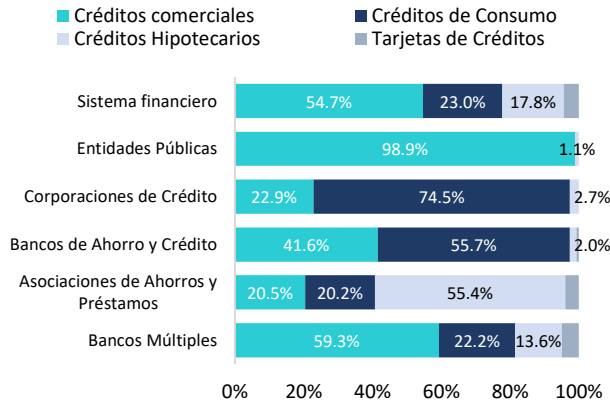
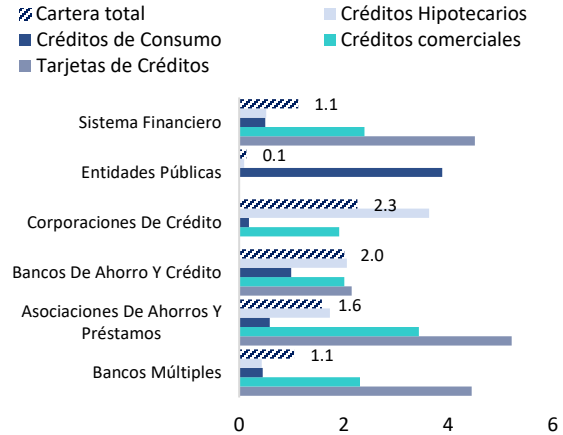


Gráfico 17
Morosidad por tipo de cartera y tipo de entidad
diciembre 2023
En porcentaje (%)



Cartera de crédito sector privado

La cartera de crédito del sector privado en moneda nacional evidencia una recuperación a partir de julio 2021 y al cierre del segundo semestre del 2023 concluye con una tasa de crecimiento real de un +17.7%. Al desagregar por los diferentes tipos de cartera que se observa que todas registraron tasas de crecimiento por encima del 10.0%; siendo la de menor crecimiento real con un +11.8% la destinada al sector hipotecario. Se destaca la evolución del crecimiento de la cartera de créditos a través de tarjetas de crédito que desde junio 2022 se mantiene mostrando la mayor tasa de crecimiento real ascendiendo al cierre de diciembre 2023 a +22.2%.

Gráfico 18
Crecimiento interanual real vs nominal del crédito privado en moneda nacional
enero 2017 - diciembre 2023
En porcentaje (%)

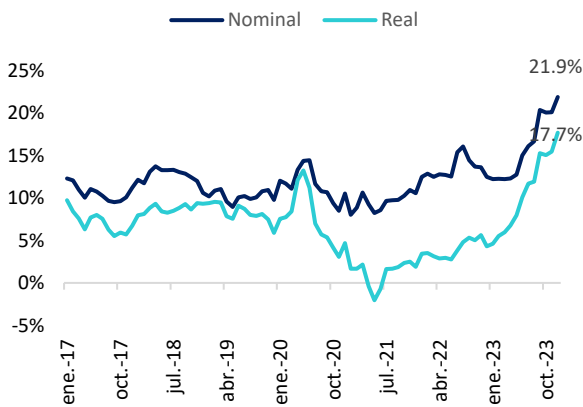
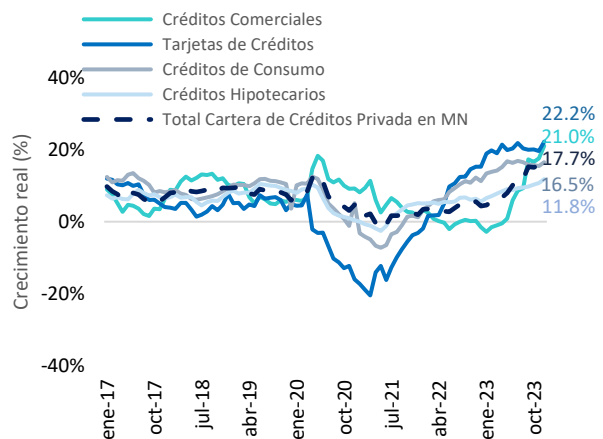
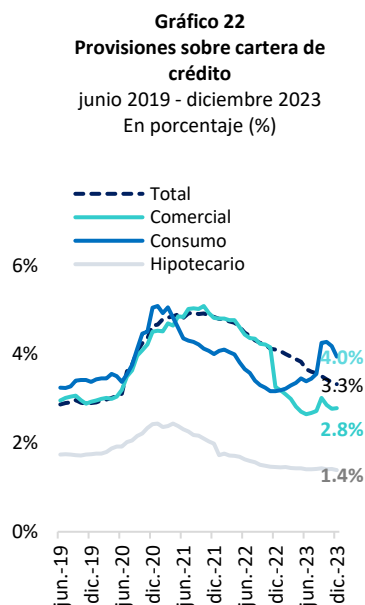
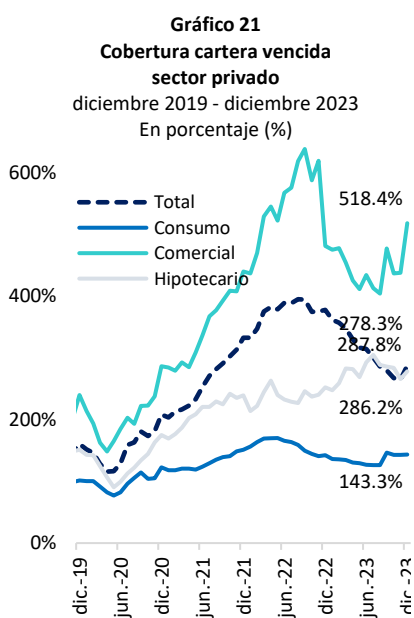
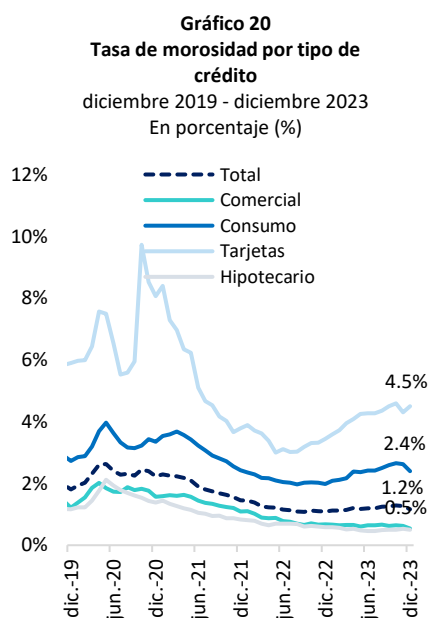


Gráfico 19
Crecimiento real interanual del crédito privado en moneda nacional por tipo de cartera
enero 2017 - diciembre 2023
En porcentaje (%)





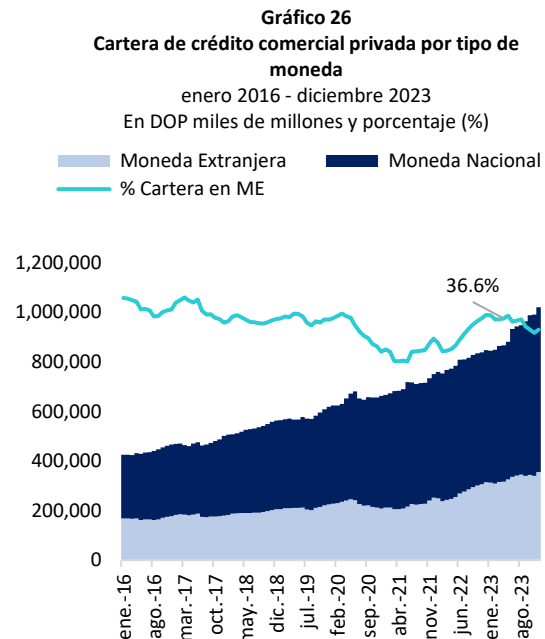
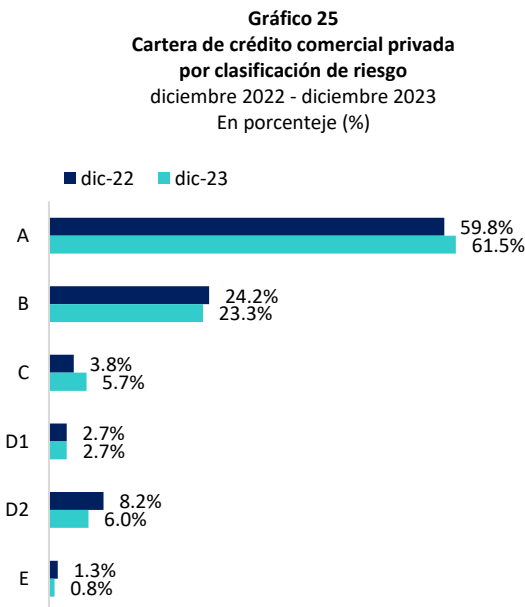
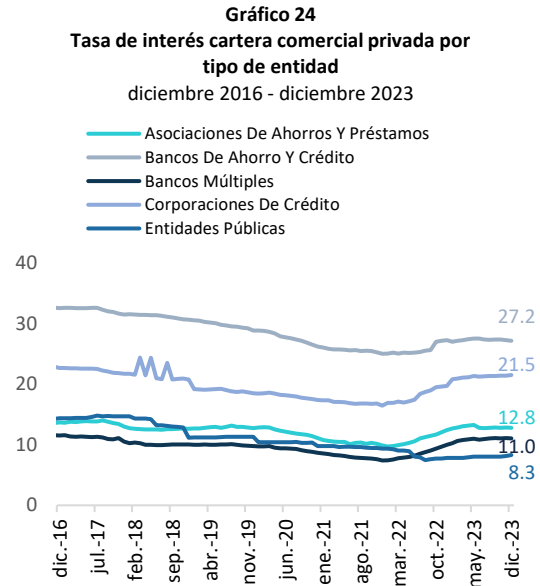
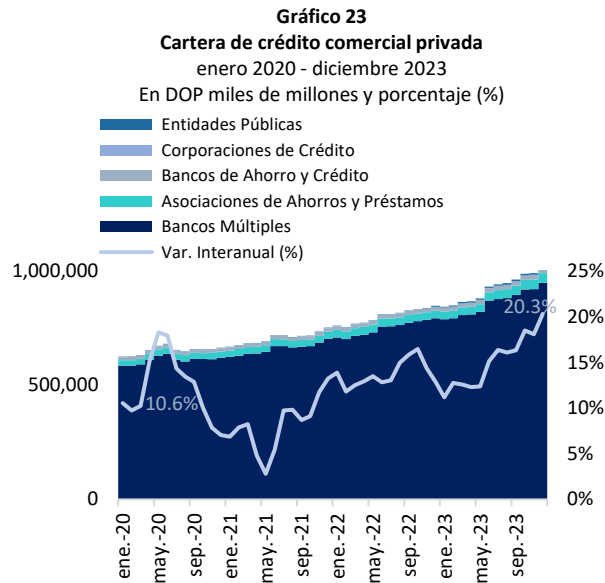
Desde el punto de vista del riesgo de crédito, la morosidad del sector privado se ubica por debajo del promedio histórico para todos los tipos de cartera, ubicándose en 1.2% para el total de la cartera del sector privado. La tasa más alta de morosidad la presenta la cartera de tarjetas de créditos con 4.5% (1.1 puntos porcentuales mayor que la última evaluación de este informe). Asimismo, los niveles de cobertura de la cartera vencida del sector privado se mantienen en niveles históricamente altos (287.8%), especialmente para los créditos comerciales los cuales presentan una cobertura de 518.4%⁶, presentando un ajuste gradual a la baja, esto hasta agosto de 2023, para así retomar señales de incrementos después del periodo señalado.



Cartera de crédito comercial

Al cierre del año 2023, la cartera de crédito comercial privada registró un balance de DOP1,020 miles de millones, aumentando en DOP172,332 millones equivalente a una tasa de crecimiento de +20.3%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento del balance de préstamos en cinco actividades que concentran alrededor del 73.3% de la cartera: Construcción (+48.6%), Actividades inmobiliarias (+27.9%), Hoteles (+13.3%), Industria (+13.1%).

⁶ La caída presentada al cierre de 2022 se debe a una reclasificación de provisiones que pasaron de cartera de crédito a provisiones anticíclicas.



Los mayores deudores concentran una participación del 68.9% en el balance de la cartera comercial privada, sin presentar cambios relevantes respecto al semestre anterior. En tanto que la participación porcentual de cantidad de créditos está dominada en un 95.8% por los menores deudores y los microempresarios. El balance medio asciende alrededor de DOP31.9 millones para los mayores deudores, DOP4.8 millones para los medianos deudores y DOP849.6 mil y DOP50.9 mil aproximadamente para los menores deudores y microempresarios, respectivamente. Por otro lado, la brecha de tasas de interés es evidente según el tamaño del deudor, manteniendo diferencias de hasta 27.0 puntos porcentuales en promedio para Mayores deudores y Microcrédito. En cuanto a la cantidad de estos créditos, a diciembre 2023 se observa un aumento interanual de 52,497 equivalente a una tasa de crecimiento de 9.1% principalmente debido a préstamos concedidos bajo la modalidad de microcréditos y menores créditos al sector comercial.

Tabla 2
Cartera de crédito comercial privada por tipo de deudor
Diciembre 2023

Tipo de Deudor	% Participación balance de créditos	% Participación cantidad de créditos	Balance medio (DOP)	Tasa de interés media (%)
Mayores Deudores	68.9%	3.5%	31,852,815	9.2
Medianos Deudores	1.9%	0.6%	4,763,859	12.3
Menores Deudores	27.9%	53.4%	849,635	15.8
Microcrédito	1.3%	42.4%	50,907	36.2

Cartera de crédito hipotecario

El mercado hipotecario ha mantenido una proporción estable dentro la cartera de crédito total, representando el 17.0% en promedio para los últimos 7 años y situándose en 17.8% al corte diciembre de 2023, con ligera variación (+0.4 puntos porcentuales) respecto al año anterior. La tasa de interés promedio ponderada de estos créditos mantiene una tendencia estable a la baja en los últimos 5 años, esto a pesar de los incrementos generales en los tipos de interés que ha venido experimentando la banca, pero que a su vez estos son absorbidos por los términos del largo plazo y tasas fijas a lo que suelen colocarse en ese segmento de la cartera.

Al cierre de diciembre 2023 presentó un aumento interanual por el orden del 16.8%, equivalente a un aumento de DOP49,380 millones con relación a diciembre de 2022, ascendiendo a DOP343,878 millones y siendo una de las carteras de mayor dinamismo durante este periodo.

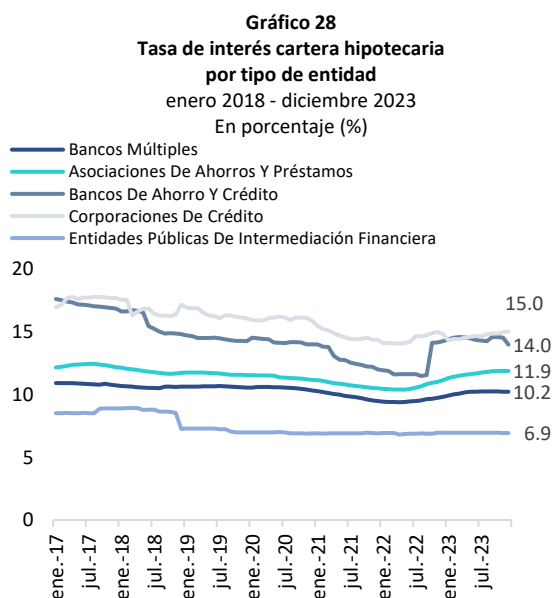
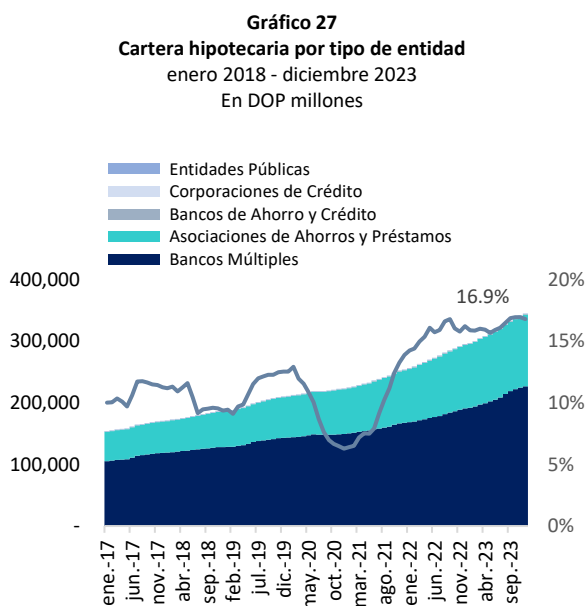


Gráfico 29
Cartera hipotecaria por clasificación de riesgos
diciembre 2022 - diciembre 2023
Valores en porcentaje (%)

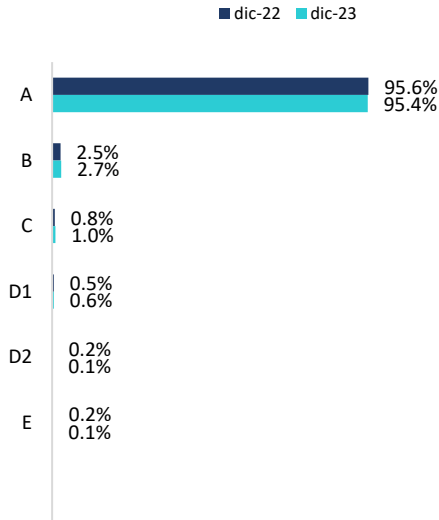
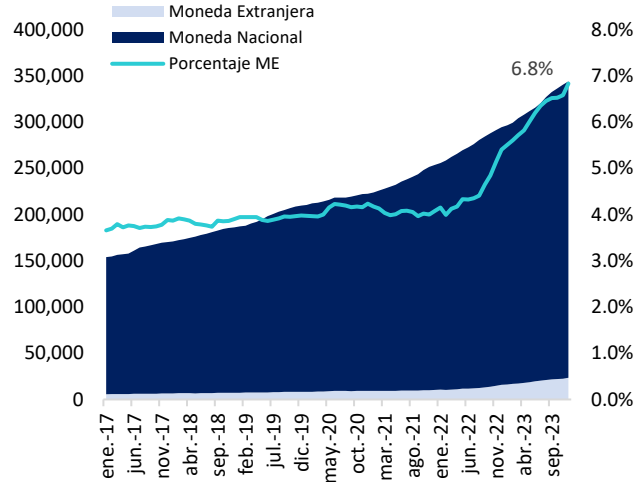


Gráfico 30
Cartera de crédito hipotecaria por moneda
enero 2017 - diciembre 2023
En DOP millones y porcentaje (%)



Cartera de crédito de consumo

A su vez, la cartera de créditos orientada al consumo (excluyendo tarjetas de créditos) ascendió a DOP441,036 millones, registrando un aumento de DOP72,565 millones con relación al nivel presentado en diciembre de 2023, equivalente a una tasa de crecimiento de 22.8%. La tasa de interés ponderada de la cartera destinada al consumo se ubica en niveles de 18.4% al cierre de diciembre 2023, esto es 2.0 puntos porcentuales por superior al promedio de los últimos 24 meses.

Gráfico 31
Cartera de crédito de consumo
enero 2017 - diciembre 2023
En DOP miles de millones y porcentaje (%)

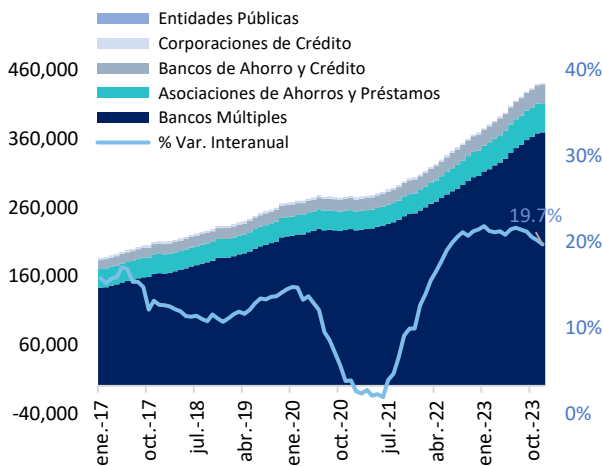


Gráfico 32
Tasa de interés cartera de crédito de consumo
enero 2016 - diciembre 2023
Porcentaje (%)

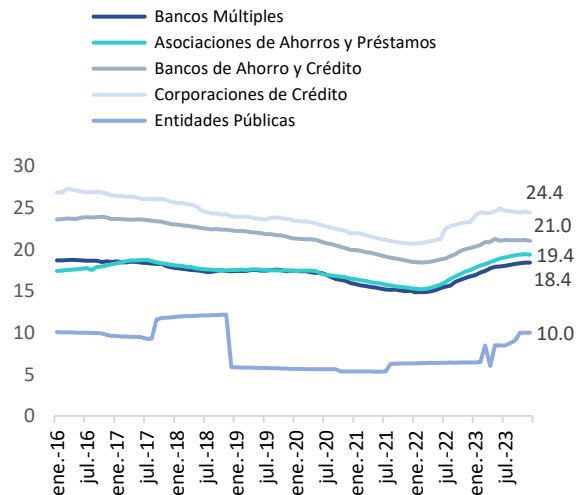


Gráfico 33
Cartera de crédito de consumo por clasificación de riesgos
diciembre 2022- diciembre 2023
En porcentaje (%)

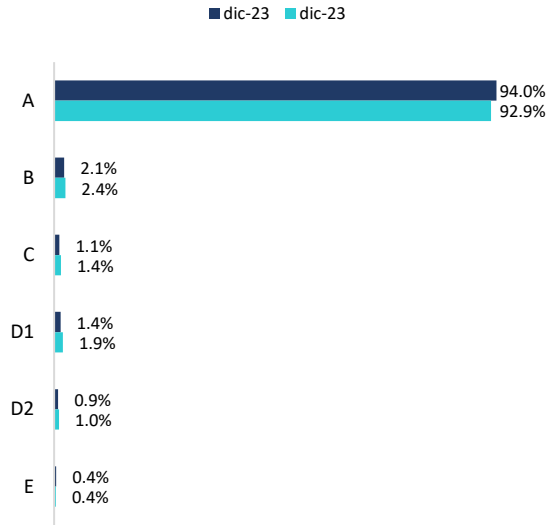
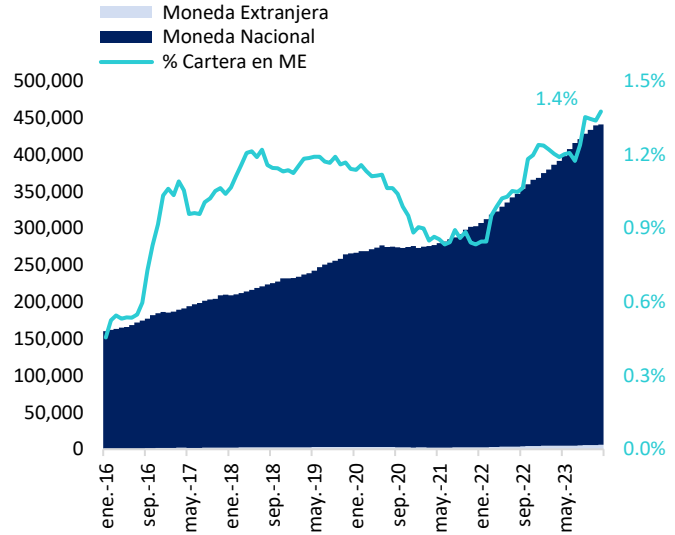


Gráfico 34
Cartera de crédito de consumo por moneda
enero 2016 - diciembre 2023
En DOP miles de millones y porcentaje (%)



Por otro lado, el saldo adeudado de tarjetas de crédito personales asciende a DOP91,100 millones de pesos, representando el 20.7% de la cartera de consumo y el 4.7% de la cartera total. A diciembre 2023, el balance de los créditos a través de tarjetas de crédito creció de forma interanual en un 26.6%. Cabe destacar que la tasa de interés promedio de tarjetas de créditos es de alrededor 3.15 veces mayor que la tasa promedio de los préstamos de consumo, alcanzando niveles de hasta 58.2% al finalizar diciembre de 2023.

Gráfico 35
Cartera de tarjetas de crédito
enero 2017 - diciembre 2023
En DOP millones y porcentaje (%)

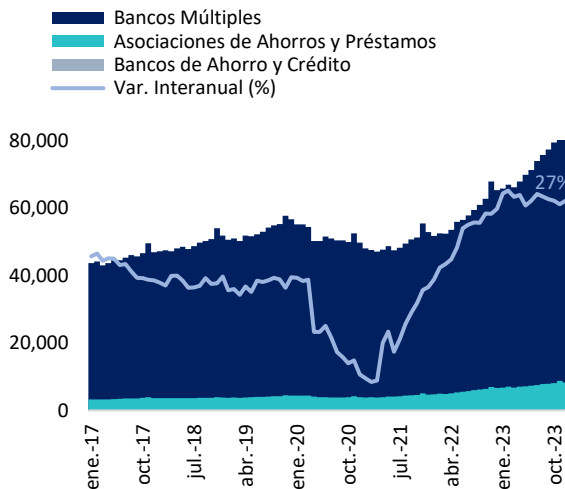


Gráfico 36
Tasa de interés de tarjetas de crédito
enero 2017 - diciembre 2023
En porcentaje (%)

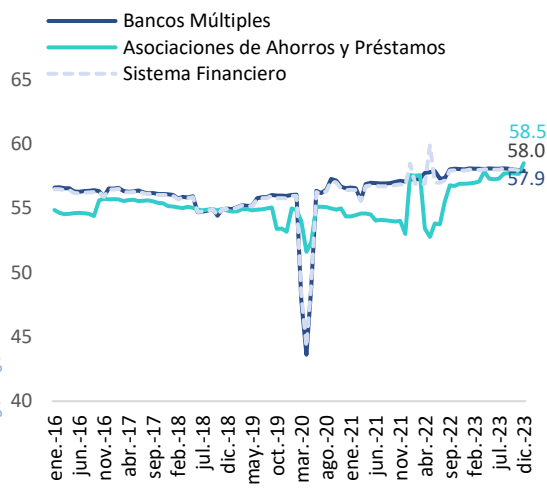


Gráfico 37
Cartera de tarjetas de crédito por clasificación de riesgos
diciembre 2022- diciembre 2023
En porcentaje (%)

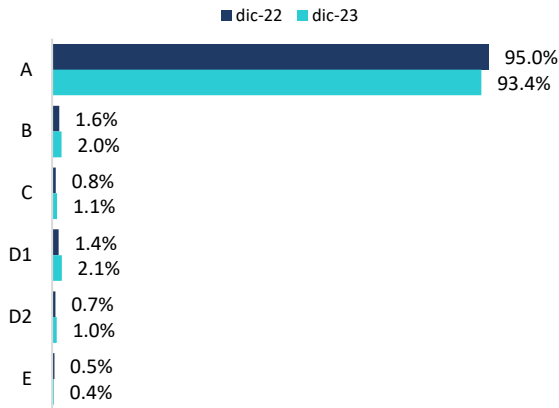
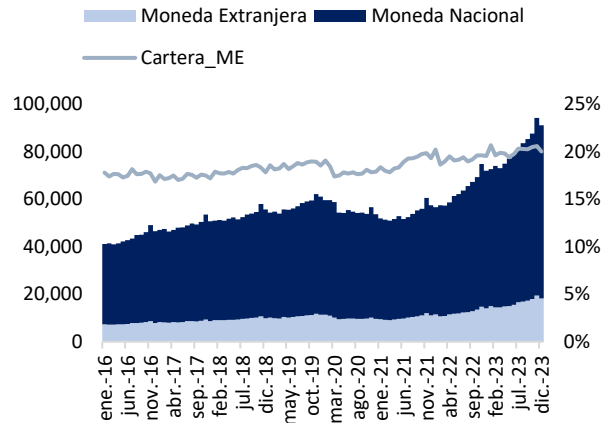


Gráfico 38
Cartera de tarjetas de crédito por moneda
enero 2016 - diciembre 2023
En DOP miles de millones y porcentaje (%)



Cartera de crédito por sector económico de destino

Al analizar el comportamiento de la cartera por sector económico de destino, se observa que sectores económicos con importante ponderación en la cartera (superior al 7.0%) mostraron variaciones relativas por encima del +13.0% respecto al año anterior. Se destacan las actividades de consumo con 20.8% y compras y remodelación de viviendas con un crecimiento de 16.8%. Asimismo, la actividad de comercio registró una tasa de +21.7%, el crecimiento de la industria manufacturera fue de +13.7% mientras que el sector Administración y defensa tuvo una variación interanual desfavorable en -13.2%.

Gráfico 39
Crecimiento de la cartera de crédito por sector económico
diciembre 2022 - diciembre 2023
En DOP

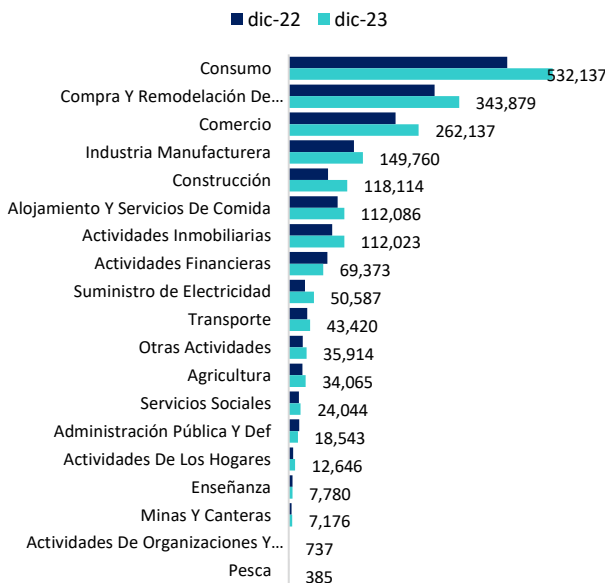
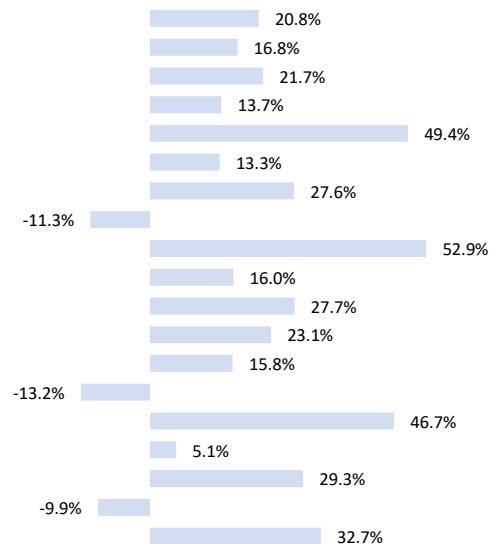


Gráfico 40
Crecimiento nominal de la cartera de crédito por sector
diciembre 2022 - diciembre 2023
En porcentaje (%)



El 73.9% de la cartera privada se concentra en: consumo (28.1%), compra y remodelación de viviendas (18.1%), comercio (13.8%), industria manufacturera (7.7%) y construcción (6.2%).

Tabla 3
Cartera de crédito privada por sector económico
Diciembre 2023

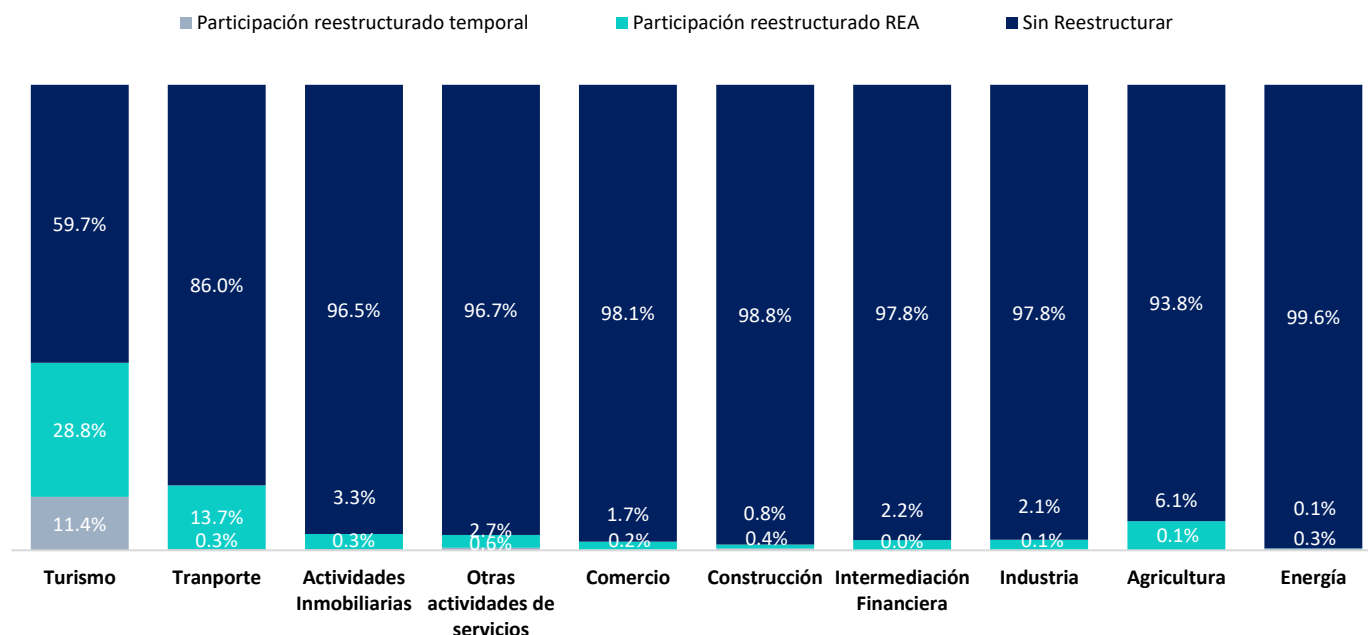
Sector Económico	% Deuda	% Cantidad de créditos	Balance medio (DOP)	Morosidad
Consumo	28.1%	88.3%	92,886	2.76
Compra y remodelación de viviendas	18.1%	2.1%	2,528,612	0.50
Comercio	13.8%	4.6%	882,440	0.70
Industria Manufacturera	7.7%	0.6%	3,751,721	0.37
Construcción	6.2%	0.3%	5,374,773	0.69
Alojamiento Y Servicios De Comida	5.9%	0.4%	4,719,122	0.13
Actividades Inmobiliarias	5.8%	1.0%	1,645,347	0.46
Actividades Financieras	3.1%	0.2%	5,546,739	0.09
Suministro de electricidad	2.7%	0.0%	23,636,826	0.36
Transporte	2.3%	0.4%	1,841,794	0.86
Otras Actividades	1.9%	0.9%	626,124	1.16
Agricultura	1.6%	0.5%	846,985	1.10
Servicios Sociales	1.3%	0.1%	3,382,998	0.18
Actividades de los hogares	0.7%	0.5%	364,050	1.31
Enseñanza	0.4%	0.0%	2,401,944	0.34
Explotación de minas y cantera	0.4%	0.0%	4,218,745	0.35
Administración Pública	0.1%	0.0%	2,028,204	0.39
Actividades de Organizaciones y Órganos Extrat.	0.0%	0.0%	815,768	2.05
Pesca	0.0%	0.0%	631,556	0.50

Durante los últimos 12 meses la exposición en moneda extranjera pasó de 20.0% a 21.1% por parte de los sectores económicos. En varios sectores económicos el balance de préstamos en moneda extranjera ha incrementado: suministro de electricidad y gas (+58.0%), compra y remodelación de vivienda (+47.6%) comercio (+26.8%), consumo (+30.3%), entre otros.

Con relación a la calidad de la cartera, la mayor parte de los sectores económicos han reducido (mejorado) el balance de cartera vencida en al menos un 6.7% interanual. Se destaca el sector construcción que concentra al mes de diciembre de 2023 el 3.7% de la deuda vencida y registró una disminución interanual de este indicador 22.4%, asimismo el sector industrial experimentó una mejora en cartera vencida por el orden del 28.1%; su ponderación dentro de la cartera vencida es de 2.5% (el 5to más alto del total de rubros económicos).

Observando la tasa de reestructuraciones temporales, el sector de turismo fue el mayor beneficiario de esta medida de flexibilización regulatoria adoptada a raíz de la pandemia. Como es de esperarse, la tasa de reestructuración temporal se ha ido reduciendo, pasando de 35.5% al cierre del último año a un 28.8% a diciembre de 2023.

Gráfico 41
Concentración de reestructuración por actividad económica
diciembre 2023
En porcentaje (%)



Regionalización de la cartera de créditos

A nivel de provincias, el 76.6% de la cartera de préstamos se concentra en las provincias Distrito Nacional, Santo Domingo y Santiago, como es de esperar, tomando en cuenta que son las provincias con mayor población demográfica. La cartera de créditos en la región Metropolitana ha ido progresivamente reduciendo su importancia dentro de la cartera total, pasando de registrar una participación del 78% a inicios del 2018 a representar un 66.4% de la cartera total, equivalente a una reducción de alrededor de 11.6 puntos porcentuales. Consecuentemente, se destaca una mayor participación de la cartera de préstamos a la Región Norte, específicamente en las provincias de: Santiago con expansiones de hasta 26.5% y cuyo peso en la región es de alrededor 50.2%; La Vega, con crecimiento de +25.5% y un peso de 10.1%; y Duarte, con una expansión del crédito de 13.5% y ponderación de 8.2%. Se destaca el crecimiento de la cartera de la Región Sur en términos relativos, esta creció 16.5% equivalente a DOP 13,383 millones; dentro de esta región, la provincia de Pedernales exhibe la expansión de crédito más alta (28.4%) apoyada por el sector de la construcción que se incrementó en DOP 61,147 millones. Esto obedece a la puesta en marcha del Plan de Desarrollo Turístico concebido por el Estado en Cabo Rojo, el cual contempla la construcción de obras hoteleras y acondicionamiento de la zona a través del Fideicomiso Pro-Pedernales y la Dirección General de Alianzas Público-Privadas.



Gráfico 42
Balance de cartera de crédito por región
enero 18 - diciembre 2023
Miles de Millones DOP

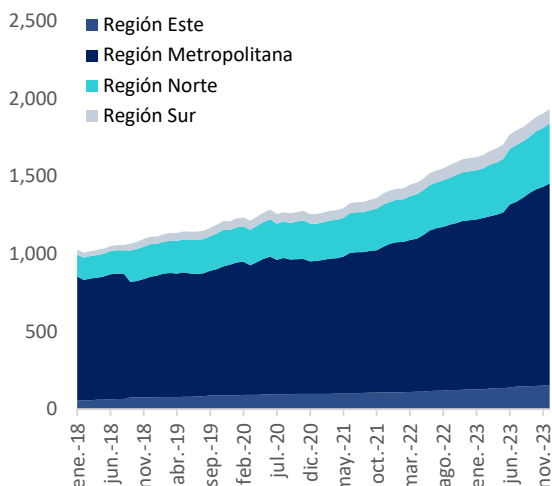
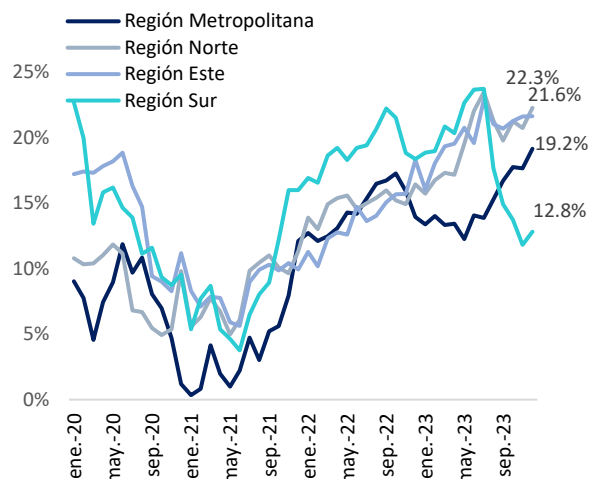
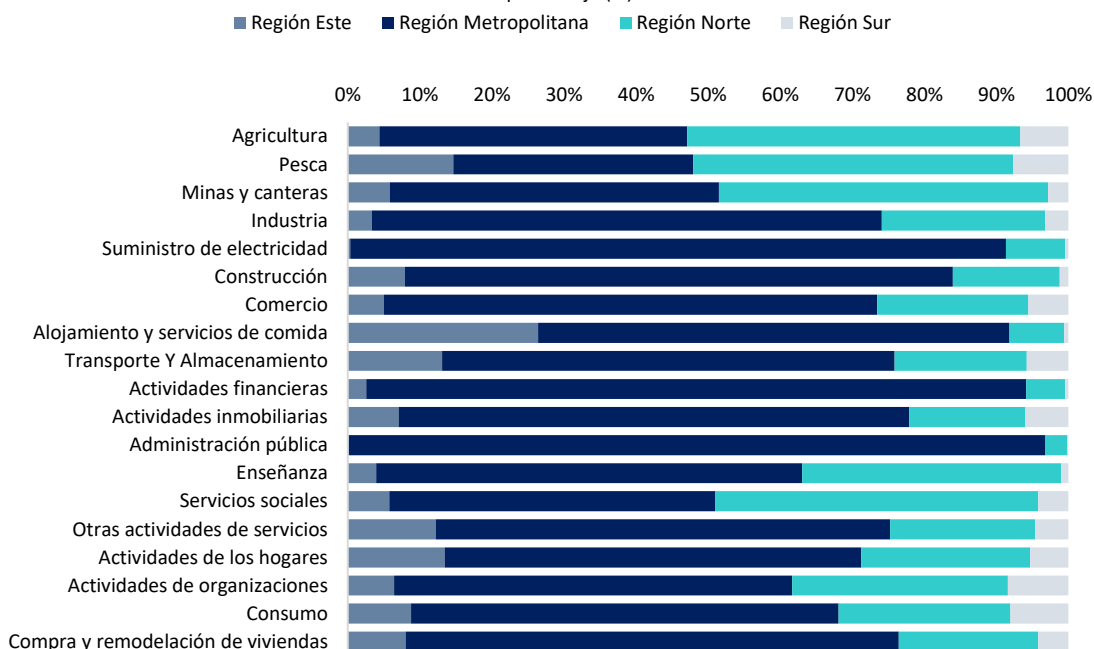


Gráfico 43
Crecimiento interanual por región
enero 2020 - diciembre 2023
Valores en porcentaje (%)



La región metropolitana representa el 67.1% de la cartera total, concentrando el 71.4% de su cartera en cinco sectores económicos, 24.3% en consumos de bienes y servicios, 18.1% en compra y remodelación de viviendas, 13.8% comercio, 8.2% en industrias manufacturera y 6.9% en construcción. Este mismo comportamiento de la cartera de crédito se expande al resto de las regiones, aunque no necesariamente con los mismos porcentajes de distribución.

Gráfico 44
Cartera de crédito por sector económico según región
diciembre 2023
En porcentaje (%)





Indicadores de riesgo

La morosidad de la cartera de crédito se mantiene a niveles históricamente bajos, manteniéndose en 1.1% durante los últimos 18 meses (excluyendo abril y mayo cuando marcaron 1.2%); el nivel más bajo en los últimos 7 años (84 meses). Al mismo tiempo la cobertura de provisiones que se había mantenido desde noviembre del 2021 hasta abril 2023 sobre el umbral del 300%, continúan en proceso de normalización colocándose en 265.1% a diciembre del 2023. Al finalizar el año, las provisiones constituidas ascienden a DOP58.07 mil millones, para una contracción de -4.2% respecto al año anterior.

Gráfico 45
Cartera vencida y morosidad
 enero 2012 – diciembre 2023
 En DOP millones y porcentaje (%)

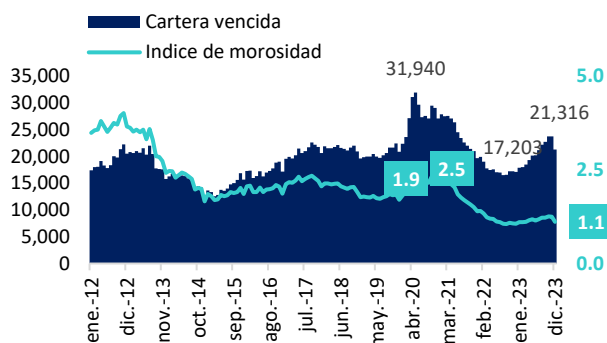


Gráfico 46
Provisiones sistema financiero
 enero 2015 - diciembre 2023
 DOP Millones y porcentaje (%)

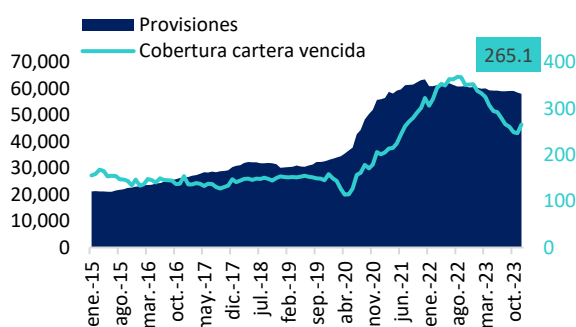


Gráfico 47
Evolución morosidad estresada
 enero 2019 - diciembre 2023
 En porcentaje (%)

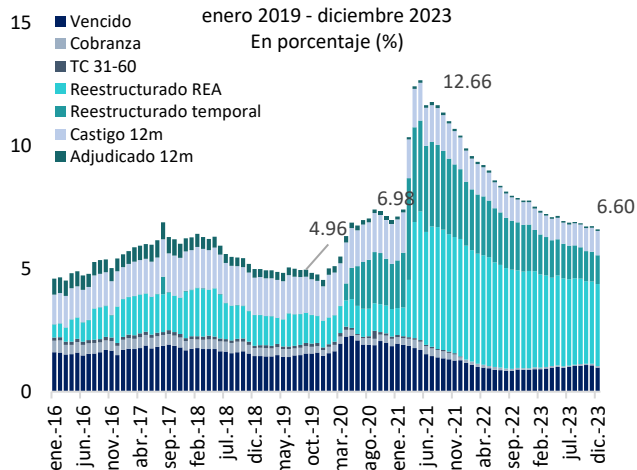
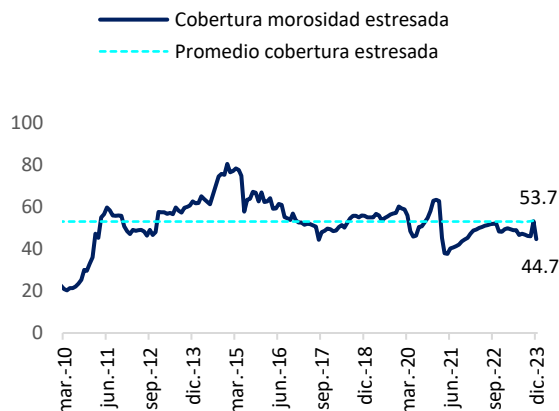


Gráfico 48
Histórico de cobertura morosidad estresada
 marzo 2010 - diciembre 2023
 En porcentaje (%)



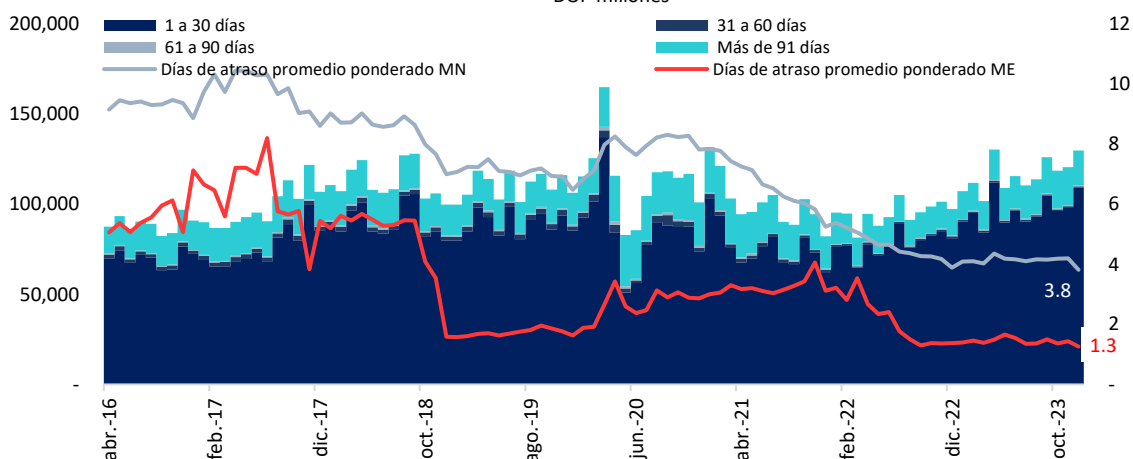
La morosidad estresada al corte de diciembre 2023 se encuentra en 6.6%, disminuyendo (mejorando) unos 1.17 puntos porcentuales en comparación con los resultados de diciembre 2022. Este indicador es utilizado para proporcionar una visión más completa y robusta acerca del proceso de gestión de riesgo de crédito en las EIF, así como de la calidad de la cartera de crédito. En ese sentido, los indicadores que inciden de manera más importante en la morosidad estresada en el periodo de referencia son los créditos reestructurados conforme REA (3.33%), los créditos reestructurados temporalmente (1.17%) y los castigos a 12 meses (1.00%), mientras que el resto de los componentes del indicador totalizan 1.10%.



El indicador de cobertura de morosidad estresada refleja niveles de cobertura apropiados. Este indicador considera todos los componentes de la morosidad estresada por lo que lo hace más ácido al momento de evaluar la cartera morosa. La media histórica en la cobertura es de 53.7%. La cobertura actual se encuentra en 44.7%, lo que la sitúa por debajo de la media, sin embargo se mantiene en niveles adecuados para enfrentar posibles eventos de pérdidas por irrecuperabilidad de créditos vencidos.

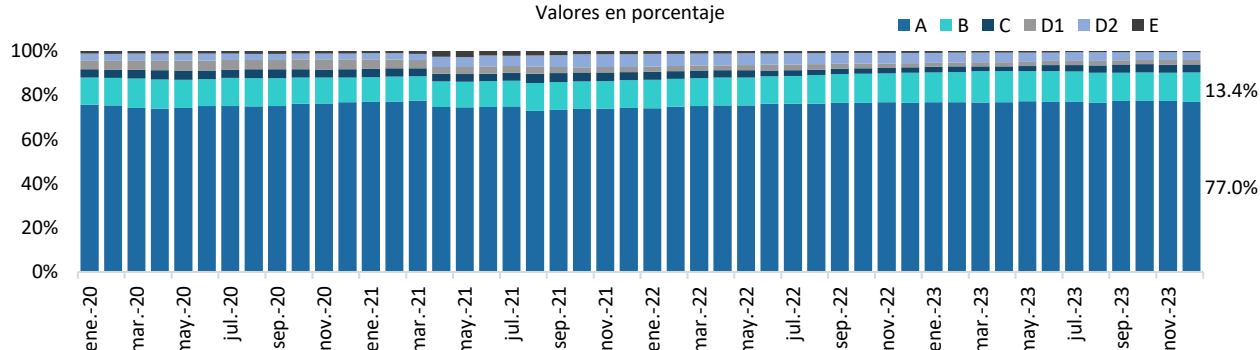
Los deudores cada vez tienen una propensión más reducida a retrasarse en sus compromisos de créditos financieros. Cabe destacar que el promedio ponderado de días de atrasos se encuentra por debajo de los niveles prepandemia, con un promedio de días de atraso de 3.8 días para la cartera en moneda nacional y 1.2 día para la cartera en moneda extranjera, ambos indicadores redujeron respecto a al primer semestre del año evaluado.

Gráfico 49
Cartera de crédito según días de atrasos
abril 2016 - diciembre 2023
DOP millones



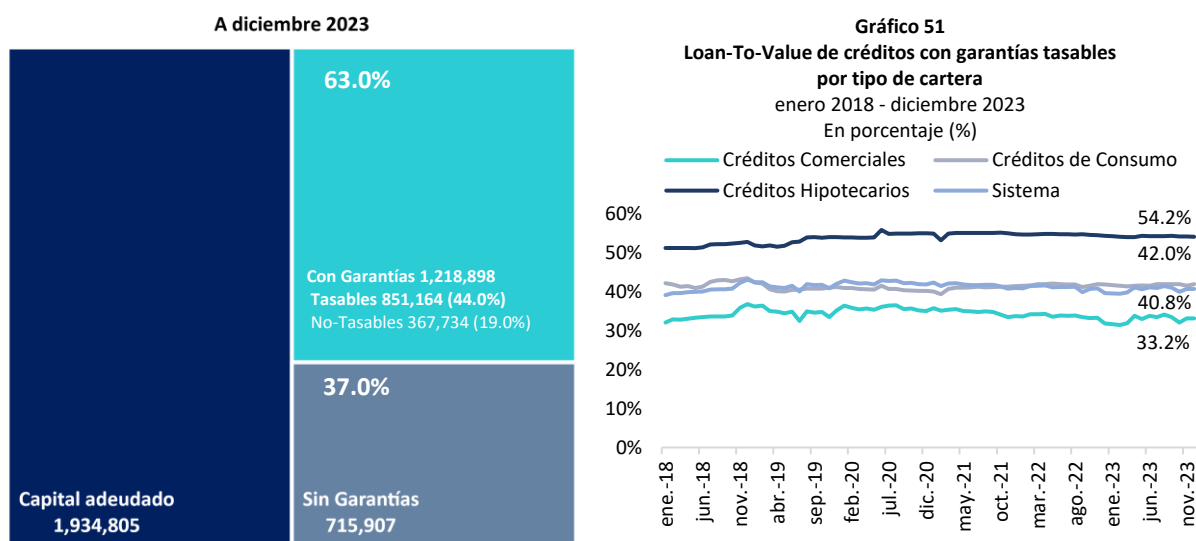
El 92.9% de la cartera presenta clasificación A y B, consecuentemente un mínimo de 7.1% en sus demás clasificaciones (C, D1, D2, E). Desde diciembre del 2022 la cartera se ha mantenido en el umbral del 90% con clasificación A y B. Por tipo de cartera, se destaca la cartera de crédito hipotecaria la cual presenta la menor proporción de cartera deteriorada con un 0.29%, mientras que para la cartera comercial y consumo estas proporciones son de 6.56% y 1.39%.

Gráfico 50
Cartera de créditos por clasificación de riesgos
enero 2020 - diciembre 2023
Valores en porcentaje

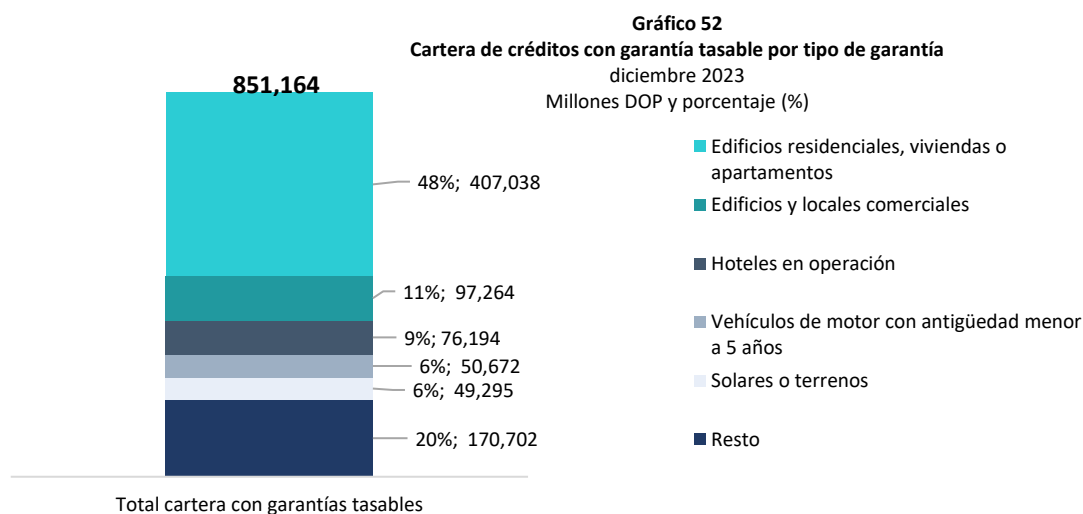


Loan-to-Value (LTV)

El ratio Loan-to-Value (LTV) muestra qué proporción del capital adeudado de un préstamo tiene cobertura con la garantía valorada considerando solo las garantías tasables. De la totalidad de capital adeudado en la cartera de créditos del sistema⁷, aproximadamente el 43.5% está respaldado con garantías tasables. El LTV para el sistema se aproxima a 40.8%, esto quiere decir que por cada DOP 1 de capital prestado en el sistema existen DOP 2.450 en garantías de respaldo.



Al cierre de junio 2023, el 63.5% del capital adeudado de la cartera de créditos que tiene alguna garantía tasable está garantizado con algún tipo de garantía inmobiliaria. Los créditos comerciales son los que presentan mayor colateral respecto al saldo adeudado de su cartera.



⁷ No incluye tarjetas de créditos.



Conclusiones

La actividad crediticia se mantiene en expansión respondiendo al estímulo de política monetaria. El crecimiento ha sido impulsado principalmente por la fortaleza en el consumo, y recientemente, el crecimiento acelerado en la demanda por el crédito en la cartera comercial dadas las medidas monetarias expansivas dispuestas por las autoridades para los sectores productivos.

El perfil de riesgo crediticio a nivel del sistema se mantiene bajo, con la morosidad estresada manteniendo la tendencia decreciente. Asimismo, el indicador de cartera vencida privada se mantiene bajo y estable, mientras que la cobertura de cartera vencida permanece en niveles históricamente altos con una moderada tendencia hacia la baja.